
SUNARES

SUNARES – Sustainable Natural Resources

R.C.S. Luxembourg B 136 745

Ungeprüfter Halbjahresbericht
für den Zeitraum
vom 1. Februar 2015 bis zum 31. Juli 2015

Eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital („SICAV“)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinschaftliche Anlagen

SUNARES

Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Februar 2015 bis zum 31. Juli 2015

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----|
| Management und Verwaltung | 2 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Juli 2015 | 4 |
| Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2015 bis zum 31. Juli 2015 | 4 |
| Entwicklung der Aktien im Umlauf | 5 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Februar 2015 bis zum 31. Juli 2015 | 5 |
| Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2015 | |
| SUNARES – Sustainable Natural Resources | 6 |
| Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Februar 2015 bis zum 31. Juli 2015 | 11 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 14 |
| Allgemeine Informationen für den Anleger | 15 |

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

© Copyright: VPB Finance S.A. (2015). All Rights Reserved.

No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted, on any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording, or otherwise, without the prior written permission of VPB Finance S.A.

Production: KNEIP (www.kneip.com)

SUNARES

Management und Verwaltung

Gesellschaft:

SUNARES
26, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg

Verwaltungsrat:

Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied:

Udo Sutterlüty
Geschäftsführer
Sutterlüty Investment Management GmbH,
Österreich

Verwaltungsratsmitglieder:

Colin Moor
Geschäftsführer
Rometsch & Moor Ltd.,
London

Ralf Funk
Mitglied der Geschäftsleitung der
VPB Finance S.A.,
Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft:

VPB Finance S.A.
26, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Christoph Mauchle
Präsident des Verwaltungsrates
Mitglied der Geschäftsleitung der
VP Bank AG,
Vaduz

Romain Moebus
Vizepräsident des Verwaltungsrates
Mitglied der Geschäftsleitung der
VP Bank (Luxembourg) SA,
Luxemburg

Ralf Funk
Verwaltungsratsmitglied
Mitglied der Geschäftsleitung der
VPB Finance S.A.,
Luxemburg

Eduard von Kymmel
Verwaltungsratsmitglied
Vorsitzender der Geschäftsleitung der
VPB Finance S.A.,
Luxemburg

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:

Eduard von Kymmel
Ralf Funk

Depotbank und Zahlstelle:

VP Bank (Luxembourg) SA
26, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg

Register- und Transferstelle:

VPB Finance S.A.
26, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg

Anlageberater:

Rometsch & Moor Ltd.
Lloyd's Building
One Lime Street
UK-London
EC3M 7HA
Großbritannien

Sutterlüty Investment Management GmbH
Hub 734
A-6863 Egg (Vorarlberg)
Österreich

SUNARES

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Zahlstellen:

Deutschland:

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21-23
D-40212 Düsseldorf
und deren Filialen in Deutschland

Österreich:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

Liechtenstein:

VP Bank AG
Aeulestraße 6
FL-9490 Vaduz

Großbritannien:

Global Funds Registration
7 Chertsey Road
UK-Woking
Surrey
GU21 5AB
Großbritannien

Abschlussprüfer des Fonds:

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Rechtsberater der Gesellschaft:

Arendt & Medernach
14, rue Erasme
L-2082 Luxembourg

SUNARES

SUNARES – Sustainable Natural Resources

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Juli 2015

| | Erläuterung | EUR |
|------------------------------------|-------------|----------------------|
| AKTIVA | | |
| Wertpapiervermögen | | 12.376.558,46 |
| <i>Anschaffungskosten</i> | | 15.034.550,99 |
| Bankguthaben bei Depotbank | (9) | 135.835,55 |
| Dividendenforderungen | | 7.978,32 |
| Sonstige Forderungen | (6) | 119.521,80 |
| SUMME AKTIVA | | 12.639.894,13 |
| PASSIVA | | |
| Zinsverbindlichkeiten | | -98,40 |
| Sonstige Passiva | (5) | -148.687,60 |
| SUMME PASSIVA | | -148.786,00 |
| Fondsvermögen | | 12.491.108,13 |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | 52,38 |
| Aktien im Umlauf | | 238.490,00 |

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2015 bis zum 31. Juli 2015

| | Erläuterung | EUR |
|--|-------------|----------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | | 13.432.607,62 |
| Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Aktien | | 826.276,78 |
| Mittelerückflüsse aus der Rücknahme von Aktien | | -918.713,40 |
| Ergebnis des Berichtszeitraums | | -849.062,87 |
| FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS | | 12.491.108,13 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

SUNARES

SUNARES – Sustainable Natural Resources

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | |
|---|------------|
| Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums | 240.316,00 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 14.697,00 |
| Anzahl der zurückgenommenen Aktien | -16.523,00 |
| Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums | 238.490,00 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Februar 2015 bis zum 31. Juli 2015

| | Erläuterung | EUR |
|---|-------------|--------------------|
| ERTRÄGE | | |
| Dividenden | | 152.820,39 |
| Zinsen auf Bankguthaben | | 63,83 |
| Sonstige Erträge | | 620,99 |
| ERTRÄGE INSGESAMT | | 153.505,21 |
| AUFWENDUNGEN | | |
| Zinsen auf Bankverbindlichkeiten | | -704,79 |
| Verwaltungsvergütung | (3) | -123.945,24 |
| Depotbankvergütung | (3) | -7.714,68 |
| Lagerstellengebühren | | -1.524,68 |
| Taxe d'Abonnement | (4) | -3.268,98 |
| Sonstige Aufwendungen | (7) | -36.946,61 |
| AUFWENDUNGEN INSGESAMT | | -174.104,98 |
| Ordentliches Ergebnis | | -20.599,77 |
| Realisierte Gewinne / Verluste | | -938.936,98 |
| Nettoergebnis | | -959.536,75 |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste | | 110.473,88 |
| Ergebnis des Berichtszeitraums | | -849.062,87 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

SUNARES

SUNARES – Sustainable Natural Resources

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2015

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl / Nominal | Whg | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR am Fonds- vermögen | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|-------------------------------------|---------------------|-----|-------------------------|--|-----------------------------------|
| WERTPAPIERE | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Australien | | | | | |
| Asciano Ltd | 10.000 | AUD | 48.303,58 | 54.037,89 | 0,4 |
| Elders Ltd | 44.000 | AUD | 115.507,70 | 120.199,40 | 1,0 |
| Evolution Mining Ltd | 145.000 | AUD | 119.960,74 | 96.377,53 | 0,8 |
| Foyson Resources Ltd | 4.000.000 | AUD | 65.768,54 | 13.293,45 | 0,1 |
| Lachlan Star Ltd | 100.000 | AUD | 92.589,65 | 90,51 | 0,0 |
| Newcrest Mining Ltd | 6.000 | AUD | 43.942,99 | 44.945,16 | 0,4 |
| Northern Star Resources Ltd | 100.000 | AUD | 74.207,59 | 138.251,91 | 1,1 |
| Nufarm Ltd/Australia | 13.000 | AUD | 66.047,63 | 66.706,55 | 0,5 |
| Orora Ltd | 80.000 | AUD | 121.377,31 | 123.894,98 | 1,0 |
| Select Harvests Ltd | 25.000 | AUD | 105.385,76 | 219.175,81 | 1,8 |
| Sundance Energy Australia Ltd | 150.000 | AUD | 95.304,21 | 49.850,45 | 0,4 |
| Summe Australien | | | 948.395,70 | 926.823,64 | 7,4 |
| Belgien | | | | | |
| Euronav NV | 14.000 | EUR | 194.585,71 | 194.600,00 | 1,6 |
| Summe Belgien | | | 194.585,71 | 194.600,00 | 1,6 |
| Bermudas | | | | | |
| Nordic American Tankers Ltd | 4.200 | USD | 62.038,03 | 57.097,34 | 0,5 |
| Summe Bermudas | | | 62.038,03 | 57.097,34 | 0,5 |
| Dänemark | | | | | |
| AP Moeller - Maersk A/S | 80 | DKK | 137.310,87 | 124.047,63 | 1,0 |
| Novo Nordisk A/S | 4.800 | DKK | 173.437,78 | 256.286,48 | 2,1 |
| Novozymes A/S | 2.500 | DKK | 115.686,46 | 118.841,01 | 1,0 |
| Schouw & Co | 4.500 | DKK | 156.067,99 | 222.537,91 | 1,8 |
| Vestas Wind Systems A/S | 3.400 | DKK | 168.604,19 | 169.005,51 | 1,4 |
| Summe Dänemark | | | 751.107,29 | 890.718,54 | 7,1 |
| Deutschland | | | | | |
| Aurubis AG | 1.900 | EUR | 97.108,90 | 103.493,00 | 0,8 |
| Evonik Industries AG | 5.500 | EUR | 189.679,52 | 200.392,50 | 1,6 |
| HOCHTIEF AG | 2.200 | EUR | 150.671,02 | 174.746,00 | 1,4 |
| Krones AG | 1.000 | EUR | 72.576,61 | 105.050,00 | 0,8 |
| KWS Saat SE | 200 | EUR | 60.134,23 | 59.230,00 | 0,5 |
| Nordex SE | 10.000 | EUR | 187.184,72 | 258.450,00 | 2,1 |
| Summe Deutschland | | | 757.355,00 | 901.361,50 | 7,2 |
| Färöer Inseln | | | | | |
| Bakkafrost P/F | 5.500 | NOK | 132.276,00 | 152.858,25 | 1,2 |
| Summe Färöer Inseln | | | 132.276,00 | 152.858,25 | 1,2 |
| Finnland | | | | | |
| Neste Oyj | 6.600 | EUR | 130.550,03 | 167.046,00 | 1,3 |

SUNARES

SUNARES – Sustainable Natural Resources

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Juli 2015

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl / Nominal | Whg | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR am Fonds- vermögen | %-Anteil EUR am Fonds- vermögen |
|-------------------------------|---------------------|-----|-------------------------|--|---------------------------------------|
| UPM-Kymmene OYJ | 12.000 | EUR | 173.908,85 | 201.600,00 | 1,6 |
| Summe Finnland | | | 304.458,88 | 368.646,00 | 3,0 |
| Frankreich | | | | | |
| Bonduelle S.C.A. | 4.000 | EUR | 100.916,52 | 104.440,00 | 0,8 |
| Imerys SA | 1.000 | EUR | 69.672,21 | 68.620,00 | 0,5 |
| Suez Environnement Co | 3.000 | EUR | 55.109,14 | 52.365,00 | 0,4 |
| Veolia Environnement SA | 13.500 | EUR | 221.882,42 | 274.387,50 | 2,2 |
| Summe Frankreich | | | 447.580,29 | 499.812,50 | 4,0 |
| Großbritannien | | | | | |
| Cranswick PLC | 3.250 | GBP | 54.719,02 | 75.144,77 | 0,6 |
| Croda International PLC | 1.500 | GBP | 64.757,51 | 63.644,07 | 0,5 |
| Dairy Crest Group PLC | 7.000 | GBP | 56.442,22 | 57.146,89 | 0,5 |
| DS Smith PLC | 26.000 | GBP | 141.317,47 | 147.076,27 | 1,2 |
| Johnson Matthey PLC | 1.375 | GBP | 63.599,30 | 56.611,94 | 0,5 |
| Mondi PLC | 5.000 | GBP | 68.661,23 | 108.757,06 | 0,9 |
| Severn Trent PLC | 2.500 | GBP | 63.791,59 | 77.824,86 | 0,6 |
| SIG PLC | 37.000 | GBP | 104.851,73 | 109.275,42 | 0,9 |
| Spirax-Sarco Engineering PLC | 2.411 | GBP | 113.756,64 | 112.921,98 | 0,9 |
| Summe Großbritannien | | | 731.896,71 | 808.403,26 | 6,5 |
| Irland | | | | | |
| Kerry Group PLC | 2.000 | EUR | 119.009,75 | 138.300,00 | 1,1 |
| Summe Irland | | | 119.009,75 | 138.300,00 | 1,1 |
| Japan | | | | | |
| Nippon Konpo Unyu Soko Co Ltd | 5.500 | JPY | 72.024,11 | 86.145,05 | 0,7 |
| Summe Japan | | | 72.024,11 | 86.145,05 | 0,7 |
| Kanada | | | | | |
| Ag Growth International Inc | 2.000 | CAD | 66.675,50 | 62.949,18 | 0,5 |
| Agnico Eagle Mines Ltd | 7.000 | CAD | 118.026,87 | 140.939,92 | 1,1 |
| Agrium Inc | 2.800 | CAD | 207.539,96 | 260.646,33 | 2,1 |
| AGT Food & Ingredients Inc | 10.000 | CAD | 157.081,39 | 212.543,92 | 1,7 |
| Alexco Resource Corp | 20.000 | CAD | 67.176,93 | 5.913,66 | 0,0 |
| Almaden Minerals Ltd | 50.000 | CAD | 119.605,52 | 28.058,11 | 0,2 |
| Avalon Rare Metals Inc | 130.000 | CAD | 277.804,62 | 20.802,17 | 0,2 |
| Avino Silver & Gold Mines Ltd | 100.000 | CAD | 225.522,72 | 89.748,50 | 0,7 |
| AZ Mining Inc | 177.000 | CAD | 191.321,49 | 36.327,27 | 0,3 |
| Denison Mines Corp | 33.000 | CAD | 41.099,75 | 15.612,06 | 0,1 |
| Detour Gold Corp | 15.000 | CAD | 117.943,07 | 132.431,21 | 1,1 |
| Enbridge Inc | 2.600 | CAD | 106.134,05 | 103.124,50 | 0,8 |
| First Majestic Silver Corp | 21.000 | CAD | 117.036,61 | 58.351,81 | 0,5 |
| Fortuna Silver Mines Inc | 50.000 | CAD | 129.298,18 | 126.621,91 | 1,0 |
| Franco-Nevada Corp | 4.000 | CAD | 140.696,72 | 147.771,94 | 1,2 |
| Kirkland Lake Gold Inc | 28.000 | CAD | 94.921,04 | 93.115,80 | 0,7 |
| Klondex Mines Ltd | 50.000 | CAD | 94.491,45 | 106.098,03 | 0,8 |
| Lake Shore Gold Corp | 225.000 | CAD | 153.396,53 | 172.191,88 | 1,4 |
| Lexam VG Gold Inc | 300.000 | CAD | 129.573,15 | 16.697,39 | 0,1 |
| Mandalay Resources Corp | 250.000 | CAD | 189.035,64 | 139.144,95 | 1,1 |
| Maple Leaf Foods Inc | 7.000 | CAD | 120.822,86 | 110.501,97 | 0,9 |
| Mega Uranium Ltd | 500.000 | CAD | 168.298,14 | 26.089,68 | 0,2 |
| Minco Gold Corp | 200.000 | CAD | 127.367,81 | 36.204,01 | 0,3 |

SUNARES

SUNARES – Sustainable Natural Resources

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Juli 2015

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl / Nominal | Whg | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR am Fonds- vermögen | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|-------------------------------|---------------------|-----|-------------------------|--|-----------------------------------|
| Minco Silver Corp | 100.000 | CAD | 184.926,40 | 34.090,51 | 0,3 |
| OceanaGold Corp | 48.000 | CAD | 103.654,29 | 75.472,22 | 0,6 |
| Osisko Gold Royalties Ltd | 14.000 | CAD | 172.267,48 | 140.745,12 | 1,1 |
| Pan American Silver Corp | 12.200 | CAD | 121.516,31 | 68.903,47 | 0,6 |
| Premier Gold Mines Ltd | 33.000 | CAD | 61.233,66 | 46.377,01 | 0,4 |
| Rare Element Resources Ltd | 100.000 | CAD | 434.705,23 | 34.122,28 | 0,3 |
| Sandstorm Gold Ltd | 2.250 | CAD | 36.853,64 | 5.212,72 | 0,0 |
| Saputo Inc | 2.500 | CAD | 52.803,72 | 52.127,18 | 0,4 |
| Silver Standard Resources Inc | 20.000 | CAD | 113.721,84 | 104.086,53 | 0,8 |
| Silver Wheaton Corp | 7.000 | CAD | 134.460,44 | 83.375,66 | 0,7 |
| SilverCrest Mines Inc | 100.000 | CAD | 185.949,37 | 76.529,72 | 0,6 |
| Tahoe Resources Inc | 11.350 | CAD | 82.583,36 | 84.018,51 | 0,7 |
| Tasman Metals Ltd | 150.000 | CAD | 196.555,07 | 43.830,66 | 0,4 |
| TriMetals Mining Inc | 150.000 | CAD | 58.229,14 | 6.783,32 | 0,1 |
| TriMetals Mining Inc B | 150.000 | CAD | 29.114,57 | 15.132,01 | 0,1 |
| Ur-Energy Inc | 67.000 | CAD | 59.570,00 | 38.689,25 | 0,3 |
| Summe Kanada | | | 5.189.014,52 | 3.051.382,37 | 24,4 |
| Niederlande | | | | | |
| Aalberts Industries NV | 4.500 | EUR | 117.459,83 | 128.610,00 | 1,0 |
| Amsterdam Commodities NV | 6.000 | EUR | 78.436,77 | 141.000,00 | 1,1 |
| QIAGEN NV | 6.000 | EUR | 132.410,70 | 153.150,00 | 1,2 |
| Sligro Food Group NV | 3.500 | EUR | 109.336,74 | 122.500,00 | 1,0 |
| Unilever NV | 4.000 | EUR | 140.889,24 | 163.240,00 | 1,3 |
| Wessanen | 30.000 | EUR | 185.763,45 | 293.250,00 | 2,3 |
| Summe Niederlande | | | 764.296,73 | 1.001.750,00 | 8,0 |
| Norwegen | | | | | |
| Marine Harvest ASA | 12.500 | NOK | 98.410,23 | 141.343,45 | 1,1 |
| Ocean Yield ASA | 21.000 | NOK | 143.699,82 | 157.088,75 | 1,3 |
| Orkla ASA | 18.000 | NOK | 126.123,21 | 131.520,85 | 1,1 |
| Salmar ASA | 5.000 | NOK | 21.080,39 | 72.282,68 | 0,6 |
| Tomra Systems ASA | 18.000 | NOK | 141.376,76 | 146.246,34 | 1,2 |
| Yara International ASA | 3.000 | NOK | 106.985,67 | 136.698,31 | 1,1 |
| Summe Norwegen | | | 637.676,08 | 785.180,38 | 6,3 |
| Österreich | | | | | |
| Lenzing AG | 1.800 | EUR | 120.886,69 | 119.448,00 | 1,0 |
| Summe Österreich | | | 120.886,69 | 119.448,00 | 1,0 |
| Schweden | | | | | |
| AAK AB | 2.000 | SEK | 104.340,48 | 123.383,82 | 1,0 |
| BillerudKorsnas AB | 5.000 | SEK | 74.920,76 | 69.924,53 | 0,6 |
| Boliden AB | 5.000 | SEK | 67.306,76 | 84.067,76 | 0,7 |
| Husqvarna AB | 9.000 | SEK | 63.401,81 | 59.797,35 | 0,5 |
| Svenska Cellulosa AB SCA | 3.500 | SEK | 79.710,19 | 90.727,74 | 0,7 |
| Summe Schweden | | | 389.680,00 | 427.901,20 | 3,4 |
| Schweiz | | | | | |
| Barry Callebaut AG | 125 | CHF | 119.035,32 | 127.248,33 | 1,0 |
| Bucher Industries AG | 500 | CHF | 110.430,97 | 110.839,06 | 0,9 |
| Syngenta AG | 800 | CHF | 247.840,41 | 299.839,91 | 2,4 |
| Summe Schweiz | | | 477.306,70 | 537.927,30 | 4,3 |

SUNARES

SUNARES – Sustainable Natural Resources

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Juli 2015

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl / Nominal | Whg | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR am Fonds- vermögen | %-Anteil EUR am Fonds- vermögen |
|---|---------------------|-----|-------------------------|--|---------------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | |
| Advanced Energy Industries Inc | 3.300 | USD | 85.433,35 | 78.225,10 | 0,6 |
| Calavo Growers Inc | 1.300 | USD | 64.021,63 | 64.138,12 | 0,5 |
| CF Industries Holdings Inc | 2.500 | USD | 123.700,42 | 133.796,44 | 1,1 |
| ConAgra Foods Inc | 4.000 | USD | 114.832,54 | 159.514,87 | 1,3 |
| Deere & Co | 1.260 | USD | 109.691,58 | 107.850,12 | 0,9 |
| Illumina Inc | 400 | USD | 73.652,31 | 79.395,39 | 0,6 |
| Mondelez International Inc | 1.500 | USD | 58.252,97 | 61.270,76 | 0,5 |
| Pinnacle Foods Inc | 1.400 | USD | 58.751,45 | 56.957,96 | 0,5 |
| Royal Gold Inc | 4.000 | USD | 173.434,81 | 182.540,62 | 1,5 |
| Sarepta Therapeutics Inc | 2.300 | USD | 54.410,15 | 66.448,84 | 0,5 |
| SunEdison Inc | 3.000 | USD | 85.518,05 | 63.239,35 | 0,5 |
| Tesla Motors Inc | 330 | USD | 71.262,98 | 79.494,50 | 0,6 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 1.000 | USD | 127.073,10 | 126.379,15 | 1,0 |
| Summe Vereinigte Staaten von Amerika | | | 1.200.035,34 | 1.259.251,22 | 10,1 |
| Summe Aktien | | | 13.299.623,53 | 12.207.606,55 | 97,7 |
| Summe Börsengehandelte Wertpapiere | | | 13.299.623,53 | 12.207.606,55 | 97,7 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Britische Jungferninseln | | | | | |
| Arian Silver Corp | 70.000 | GBP | 182.045,83 | 24.322,03 | 0,2 |
| Summe Britische Jungferninseln | | | 182.045,83 | 24.322,03 | 0,2 |
| Kanada | | | | | |
| Alexandria Minerals Corp | 300.000 | CAD | 50.819,63 | 6.261,52 | 0,1 |
| Aurcana Corp | 31.250 | CAD | 172.337,34 | 4.239,57 | 0,0 |
| Axmin Inc | 50.000 | CAD | 59.324,26 | 347,86 | 0,0 |
| First Potash Corp | 500.000 | CAD | 100.847,18 | 9.051,00 | 0,1 |
| Golden Goliath Resources Ltd | 500.000 | CAD | 127.458,07 | 1.739,31 | 0,0 |
| Great Western Minerals Group Ltd | 300.000 | CAD | 111.613,45 | 543,06 | 0,0 |
| IMPACT Silver Corp | 50.000 | CAD | 59.714,69 | 5.565,80 | 0,0 |
| Rodinia Lithium Inc | 400.000 | CAD | 108.246,93 | 8.348,70 | 0,1 |
| Silver Predator Corp | 200.000 | CAD | 111.873,87 | 1.391,45 | 0,0 |
| Southern Silver Exploration Corp | 100.000 | CAD | 218.742,93 | 3.478,62 | 0,0 |
| Ucore Rare Metals Inc | 400.000 | CAD | 173.201,56 | 97.401,47 | 0,8 |
| Summe Kanada | | | 1.294.179,91 | 138.368,36 | 1,1 |
| Summe Aktien | | | 1.476.225,74 | 162.690,39 | 1,3 |
| Summe An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | 1.476.225,74 | 162.690,39 | 1,3 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Großbritannien | | | | | |
| Norseman Gold PLC | 1.500.000 | GBP | 92.192,21 | - | 0,0 |
| Summe Großbritannien | | | 92.192,21 | | 0,0 |

SUNARES

SUNARES – Sustainable Natural Resources

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Juli 2015

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl / Nominal | Whg | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|---------------------|-----|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|
| Kanada | | | | | |
| Benton Resources Inc | 75.000 | CAD | 20.555,20 | 2.087,17 | 0,0 |
| Palamina Corp | 300.000 | CAD | 145.954,31 | 4.174,35 | 0,0 |
| Summe Kanada | | | 166.509,51 | 6.261,52 | 0,1 |
| Summe Aktien | | | 258.701,72 | 6.261,52 | 0,1 |
| Summe Nichtnotierte Wertpapiere | | | 258.701,72 | 6.261,52 | 0,1 |
| SUMME WERTPAPIERE | | | 15.034.550,99 | 12.376.558,46 | 99,1 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 15.034.550,99 | 12.376.558,46 | 99,0 |

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen. Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Februar 2015 bis zum 31. Juli 2015

1. Allgemeines

SUNARES ist eine Investmentgesellschaft (im Folgenden die „Gesellschaft“ oder der „Fonds“ genannt) mit variablem Kapital, die am 14. Februar 2008 nach Luxemburger Recht auf Grundlage von Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinschaftliche Anlagen als Société d’Investissement à Capital Variable („SICAV“) gegründet wurde.

Es gelten die Bestimmungen des Gesetzes über Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 als Société d’Investissement à Capital Variable („SICAV“).

Da sich die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft zum 31. Juli 2015 nur auf den Teilstämmen SUNARES – Sustainable Natural Resources bezog, ergeben die Vermögensaufstellungen des Teilstämmen gleichzeitig die konsolidierten Zahlen der Gesellschaft.

Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Februar und endet am 31. Januar des folgenden Jahres.

2. Rechnungslegungsgrundsätze

Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die in dem Fonds enthaltenen Zielfondsaktien werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklären oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Abschnitt „4. Anlagepolitik und Anlagegrenzen“, Punkt „F. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik“ des Verkaufsprospektes) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
- e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) oder d) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als zwölf Monaten und mehr als neunzig Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens neunzig Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Gesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

SUNARES

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Alle auf eine andere Währung als die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet.

3. Kosten

1. Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von max. 1,85% p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.
2. Die Depotbank hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:
 - eine Vergütung für die Wahrnehmung der Depotbankaufgaben und die Verwahrung des Fondsvermögens in Höhe von max. 0,10% p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, zuzüglich einer etwaigen gesetzlichen Mehrwertsteuer;
 - eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des Fonds;
 - Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen;
 - für eventuelle Ausschüttungen eine Provision in Höhe von 0,75% auf den auszuzahlenden Betrag.

4. Steuern

Das Vermögen des Teifonds unterliegt zurzeit in Luxemburg einer „taxe d’abonnement“ in Höhe von jährlich 0,05% bzw. 0,01%, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt keiner sonstigen Einkommen- oder Vermögensteuer in Luxemburg. Die Einnahmen aus der Anlage des Teifondsvermögens können jedoch etwaigen Quellensteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Teifondsvermögen angelegt ist. Weder die Gesellschaft noch die Depotbank werden Quittungen über solche Quellensteuern für einzelne oder alle Aktieninhaber einholen.

Der Europäische Rat hat am 3. Juni 2003 die Richtlinie 2003/48/EG betreffend die Besteuerung von Zinserträgen in Form von Zinszahlungen (die „Zinsrichtlinie“) angenommen.

Gemäß der Zinsrichtlinie sind die Mitgliedstaaten der EU (die „EU-Mitgliedstaaten“) angehalten, den Steuerbehörden eines anderen EU-Mitgliedstaates Informationen über von einer Zahlstelle (im Sinne der Zinsrichtlinie) ausgezahlte Zinsen oder ähnliche Einkommen, die innerhalb ihrer Gerichtsbarkeit an eine in einem anderen EU-Mitgliedstaat ansässige natürliche Person oder eine nicht effektiv besteuerte Einrichtung oder Rechtsvereinbarung (im Sinne von Artikel 4.2 der Zinsrichtlinie) gezahlt wurden, zukommen zu lassen.

Die Zinsrichtlinie wurde in Luxemburg durch das Gesetz vom 21. Juni 2005 umgesetzt, welches zuletzt durch das Gesetz vom 25. November 2014 abgeändert wurde (das „Luxemburgische Gesetz“).

Die von einem Teifonds des Fonds ausgeschütteten Dividenden fallen in den Geltungsbereich der Zinsrichtlinie und des Luxemburgischen Gesetzes, wenn mehr als 15,00% der Vermögenswerte des entsprechenden Teifonds in, gemäß dem Luxemburgischen Gesetz definierten Schuldverschreibungen angelegt werden. Erträge, die bei Abtretung, Rückzahlung oder Einlösung von Anteilen durch die Anteilinhaber realisiert werden, fallen dann in den Geltungsbereich der Zinsrichtlinie oder des Luxemburgischen Gesetzes, wenn mehr als 25,00% der entsprechenden Vermögenswerte des Teifonds in, gemäß dem Luxemburgischen Gesetz definierten Schuldverschreibungen angelegt werden (nachfolgend „betroffene Teifonds“).

Wenn demnach eine luxemburgische Zahlstelle eine Auszahlung von Dividenden oder Rücknahmebeträgen im Zusammenhang mit einem betroffenen Teifonds unmittelbar an einen Anteilinhaber, welcher in einem anderen EU-Mitgliedstaat oder in manchen der Gebiete, welche, wie die Schweiz, die Channel Islands, die Isle of Man, das Fürstentum Monaco, das Fürstentum Liechtenstein, das Fürstentum Andorra, die abhängigen oder assoziierten Gebiete in der Karibik und die Republik San Marino, ähnliche Maßnahmen entsprechend der Informationsübermittlung eingeführt haben, ansässig ist oder für Steuerzwecke als solcher angesehen wird, vornimmt, so wird die luxemburgische Zahlstelle diese Information an die Steuerbehörden im Einklang mit den Bestimmungen des Luxemburgischen Gesetzes oder des Vertrages, den Luxemburg mit dem entsprechenden Gebiet abgeschlossen hat und welcher ähnliche Maßnahmen entsprechend der Informationsübermittlung enthält, übermitteln.

SUNARES

4. Steuern (Fortsetzung)

Der Fonds behält sich das Recht vor, Zeichnungsanträge abzulehnen, falls die von zukünftigen Anteilinhabern gemachten Angaben den gesetzlichen Anforderungen auf Grund der Zinsrichtlinie nicht entsprechen.

Das Vorstehende ist lediglich eine Zusammenfassung der Auswirkungen der Zinsrichtlinie und des Luxemburgischen Gesetzes und basiert auf deren gegenwärtiger Auslegung. Diese Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch der Vollständigkeit. Sie beinhaltet keine Investmentanlage- oder Steuerberatung. Anleger werden daher aufgefordert, sich von ihrem Finanz- oder Steuerberater hinsichtlich aller für sie relevanten Auswirkungen der Zinsrichtlinie und des Luxemburgischen Gesetzes beraten zu lassen.

5. Sonstige Passiva

Der Posten „Sonstige Passiva“ enthält die Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften und die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Depotbankvergütung sowie die Prüfungskosten.

6. Sonstige Forderungen

Die Sonstigen Forderungen beinhalten u.a. die Forderungen aus schwebenden Geschäften.

7. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Prüfungskosten, die Veröffentlichungskosten sowie die Gebühren der Aufsichtsbehörden.

8. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden die nachfolgenden Devisenmittelkurse zum Bilanzstichtag angewandt:

| | | | | | |
|---------------------|-------|---|---|---------|-----|
| Australische Dollar | (AUD) | 1 | = | 0,66467 | EUR |
| Britische Pfund | (GBP) | 1 | = | 1,41242 | EUR |
| Dänische Kronen | (DKK) | 1 | = | 0,13401 | EUR |
| Japanische Yen | (JPY) | 1 | = | 0,00730 | EUR |
| Kanadische Dollar | (CAD) | 1 | = | 0,69572 | EUR |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 1 | = | 0,11206 | EUR |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 1 | = | 0,10554 | EUR |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1 | = | 0,94170 | EUR |
| US-Dollar | (USD) | 1 | = | 0,90510 | EUR |

9. Bankguthaben/-verbindlichkeiten

Die Bankguthaben/-verbindlichkeiten bei der Depotbank teilten sich zum Bilanzstichtag wie folgt auf:

| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Währung | Währung | Gegenwert in Euro |
|---|--------------|----------------------|
| -20.099,47 | CAD | -13.983,70 |
| 24.972,34 | EUR | 24.972,34 |
| 1.273,50 | GBP | 1.798,73 |
| 19.707,67 | NOK | 2.208,56 |
| 133.509,65 | USD | 120.839,62 |
| | Summe | -135.835,55 |

Entwicklung des Fondsvermögens

| | | Fondsvermögen | Nettoinventarwert | |
|--|-----|---------------|-------------------|-------|
| | | | pro Aktie | |
| SUNARES – Sustainable Natural Resources | | | | |
| 31. Januar 2013 | EUR | 23.338.965,02 | EUR | 77,98 |
| 31. Januar 2014 | EUR | 10.472.387,38 | EUR | 54,08 |
| 31. Januar 2015 | EUR | 13.432.607,62 | EUR | 55,90 |
| 31. Juli 2015 | EUR | 12.491.108,13 | EUR | 52,38 |

Allgemeine Informationen für den Anleger

Hinweis für den Anleger in Deutschland

Widerrufsrecht gemäß § 126 InvG

Erfolgt der Kauf von Investmentaktien durch mündliche Verhandlungen außerhalb der ständigen Geschäftsräume desjenigen, der die Aktien verkauft oder den Verkauf vermittelt hat, so kann der Käufer seine Erklärung über den Kauf binnen einer Frist von zwei Wochen der ausländischen Investmentgesellschaft gegenüber schriftlich widerrufen (**Widerrufsrecht**); dies gilt auch dann, wenn derjenige, der die Aktien verkauft oder den Verkauf vermittelt, keine ständigen Geschäftsräume hat. Handelt es sich um ein **Fernabsatzgeschäft** i. S. d. § 312b des Bürgerlichen Gesetzbuchs, so ist bei einem Erwerb von Finanzdienstleistungen, deren Preis auf dem Finanzmarkt Schwankungen unterliegt (§ 312d Abs. 4 Nr. 6 BGB), ein Widerruf ausgeschlossen.

Zur Wahrung der Frist genügt die rechtzeitige Absendung der Widerrufserklärung. Der Widerruf ist gegenüber der VPB Finance SA, 26, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg schriftlich unter Angabe der Person des Erklärenden einschließlich dessen Unterschrift zu erklären, wobei eine Begründung nicht erforderlich ist.

Die Widerrufsfrist beginnt erst zu laufen, wenn die Durchschrift des Antrags auf Vertragsabschluss dem Käufer ausgehändigt oder ihm eine Kaufabrechnung übersandt worden ist und darin eine Belehrung über das Widerrufsrecht wie die vorliegende enthalten ist.

Ist der Fristbeginn streitig, trifft die Beweislast den Verkäufer.

Das Recht zum Widerruf besteht nicht, wenn der Verkäufer nachweist, dass entweder der Käufer die Aktien im Rahmen seines Gewerbebetriebes erworben hat oder er den Käufer zu den Verhandlungen, die zum Verkauf der Aktien geführt haben, auf Grund vorhergehender Bestellung gemäß § 55 Abs. 1 der Gewerbeordnung aufgesucht hat.

Ist der Widerruf erfolgt und hat der Käufer bereits Zahlungen geleistet, so ist die ausländische Investmentgesellschaft verpflichtet, dem Käufer, gegebenenfalls Zug um Zug gegen Rückübertragung der erworbenen Aktien, die bezahlten Kosten und einen Betrag auszuzahlen, der dem Wert der bezahlten Aktien am Tage nach dem Eingang der Widerrufserklärung entspricht.

Auf das Recht zum Widerruf kann nicht verzichtet werden.

Weitere Informationen

Dieser Bericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Aktien des Fonds. Die Ausgabe von Fondsaktien erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Verkaufsprospektes und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen ungeprüften Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Folgende Dokumente können am Sitz der Gesellschaft sowie bei allen Zahlstellen während der normalen Bürozeiten eingesehen bzw. kostenlos angefordert werden:

- a) die Satzung der Gesellschaft
- b) die im Verkaufsprospekt benannten Verträge
- c) der Verkaufsprospekt
- d) das jeweilige KIID des Teilfonds und
- e) die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds.